# OBLIGATIONS ETRANGERES HEDGED CHF (OAH)

## Aperçu du fonds

| | |
|---|---|
| Banque dépositaire | Banque Lombard Odier & Cie SA |
| Année de lancement | Avril 2010 |
| Monnaie | CHF |
| Souscription/Rachat | quotidien jusqu'à 14 h (T) |
| Clôture de l'exercice | 30 septembre |
| Distribution | aucune, capitalisation |
| Indice de référence | Bloomberg Customised Hedged CHF |
| Fortune totale | CHF 154.45 mn |
| Portefeuille de base | CHF 209.90 mn |
| Nombre de positions | 189 |
| Source | Bloomberg ISOAHCI<br>istfunds.ch |
| VNI Catégorie I | CHF 1'061.80 |
| VNI Catégorie II | CHF 1'076.98 |
| VNI Catégorie III | CHF 1'084.15 |

## Gérant du fonds

| | |
|---|---|
| Gérant du fonds | PIMCO |
| Gérant du fonds dès | Septembre 2019 |
| Signataire UNPRI | oui |

## Souscription / Rachat

| | |
|---|---|
| Valeur souscription | T + 2 jours |
| Valeur remboursement | T + 2 jours |

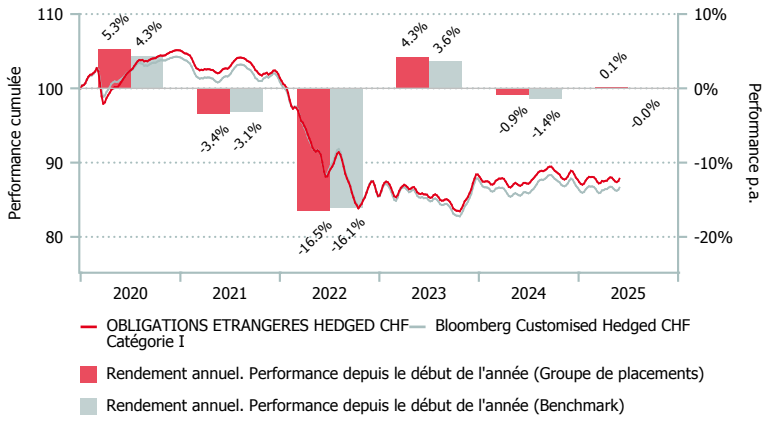
## Chiffres clés

| | |
|---|---|
| Rendement à l'échéance | 3.78% |
| Duration modifiée | 6.45 années |
| Tracking Error ex-post | 0.59% |
| Rating moyen | A+ |

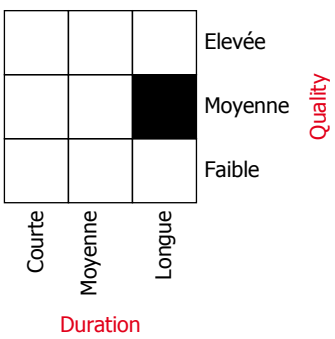
## Politique d'investissement

OBLIGATIONS ETRANGERES HEDGED CHF est un groupe de placements géré activement et largement diversifié, investi en emprunts de débiteurs étrangers libellés en monnaies étrangères. La créance par débiteur ne doit pas dépasser 5% du patrimoine de la fortune; cette limite ne s'applique pas aux emprunts d'Etat. Les placements en emprunts convertibles ou à option représentent au maximum 5% de la valeur du portefeuille ; les actions acquises dans le cadre de l'exercice d'options doivent être vendues dans un délai de 3 mois. La stratégie neutre prévoit une pondération de 65% pour l'Europe et de 35% pour le reste du monde. Le rating moyen du groupe de placements est d'au minimum A (S&P) ou A2 (Moody's). L'indice synthétique se fonde sur l'univers des indices de Bloomberg Customized Hedged CHF . Les risques de change sont systématiquement couverts contre CHF.

## Performance en CHF (en %, nette de frais)




## Style Box[1]




| | 1 m. | 3 m. | 6 m. | 1 a. | 3 a.* | 5 a.* | Vol. 3 a. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| OAH cat. I | -0.53 | -0.82 | -1.22 | 1.42 | -1.24 | -2.77 | 6.39 |
| OAH cat. II | -0.52 | -0.80 | -1.19 | 1.48 | -1.18 | -2.71 | 6.39 |
| OAH cat. III | -0.52 | -0.79 | -1.17 | 1.52 | -1.15 | -2.67 | 6.39 |
| BM | -0.46 | -0.73 | -1.49 | 1.48 | -1.67 | -3.12 | 6.36 |

*annualisée*

| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | YTD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| OAH cat. I | 4.91 | 5.27 | -3.43 | -16.47 | 4.27 | -0.88 | 0.09 |
| OAH cat. II | 5.06 | 5.35 | -3.37 | -16.42 | 4.33 | -0.82 | 0.12 |
| OAH cat. III | 5.13 | 5.40 | -3.34 | -16.38 | 4.37 | -0.78 | 0.14 |
| BM | 5.48 | 4.34 | -3.10 | -16.07 | 3.61 | -1.42 | -0.05 |

# OBLIGATIONS ETRANGERES HEDGED CHF (OAH)

## Répartition du portefeuille (en %)

### Top 10 (en %)

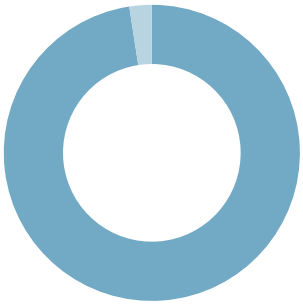
| | OAH |
|---|---|
| 5.3%FREDDIE MAC Aug54 MBS 01.08.2054 | 4.1 |
| 3.912% GNMA MBS Aug54 20.08.2054 | 3.3 |
| 0% EFSF OCT27 13.10.2027 | 3.1 |
| 2.625% KFW JAN34 10.01.2034 | 3.0 |
| 4 1/2 New Zealand Apr27 15.04.2027 | 2.8 |
| 5.317% FANNIE MBS MAY54 01.05.2054 | 2.7 |
| 4.5% UK TR GILT JUN28 07.06.2028 | 2.6 |
| 1 3/4 NORWAY SEP29 06.09.2029 | 2.6 |
| 2.875% EURO UNION DEC27 06.12.2027 | 2.5 |
| 2.6% GERMANY Aug33 15.08.2033 | 2.2 |

### Secteurs (en %) - pondérés par la duration

| | OAH | BM |
|---|---|---|
| Agences gouvernementales | 60.9 | 74.2 |
| Crédit Investment Grade | 26.8 | 15.0 |
| Obligations sécurisées | 8.1 | 5.2 |
| Covered et lettres de gage | 4.1 | 2.5 |
| Crédit High Yield | 0.1 | 0.0 |
| Autorités locales | 0.0 | 0.1 |
| EM en monnaie forte | 0.0 | 2.0 |
| EM en monnaie locale | 0.0 | 0.9 |

### Répartition monétaire (en %)

| | OAH |
|---|---|
| CHF | 97.6 |
| Divers | 2.4 |

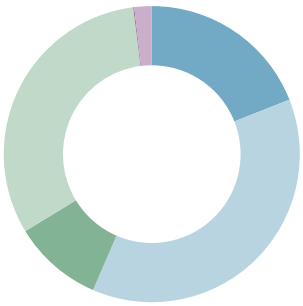


### Répartition géographique (en %)

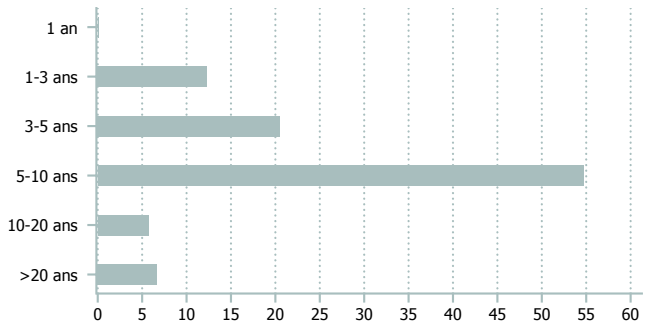
| | OAH | BM |
|---|---|---|
| Etats-Unis | 24.2 | 21.0 |
| Royaume-Uni | 22.2 | 11.1 |
| Italie | 10.7 | 7.0 |
| France | 9.9 | 11.4 |
| Japon | 8.2 | 7.0 |
| Supranational(e) | 6.5 | 5.2 |
| Australie | 5.6 | 2.6 |
| Espagne | 5.4 | 5.2 |
| Pays-Bas | 4.2 | 2.7 |
| Divers | 3.1 | 26.8 |

### Rating (en %)

| | OAH | BM |
|---|---|---|
| AAA | 19.0 | 22.8 |
| AA | 37.5 | 39.2 |
| A | 9.8 | 20.2 |
| BBB | 31.7 | 17.9 |
| BB | 0.1 | 0.0 |
| sans rating | 1.9 | 0.0 |



### Echéances (en %)




## Points de repère

| | Catégorie I | Catégorie II | Catégorie III |
|---|---|---|---|
| Numéro de valeur | 10.964.492 | 19.376.482 | 10.964.552 |
| ISIN | CH0109644929 | CH0193764823 | CH0109645520 |
| Investissement minimum en CHF | < 10 Mio. | 10 - 30 Mio. | > 30 Mio. |
| TER KGAST/CAFP[2] en % p.a. au 30.09.2024 | 0.34 | 0.28 | 0.24 |
| dont TER fonds cibles[3] en % p.a. au 30.09.2024 | 0.19 | 0.19 | 0.19 |
| Frais achat / vente en %[4] | 0.20 | 0.20 | 0.20 |

[1] *La Style Box décrit graphiquement la stratégie d'investissement dominante d'un fonds.*

[2] *Le ratio des charges d'exploitation TER KGAST/CAFP comprend l'entier des frais avec pour exceptions les coûts de transactions ainsi que le droit de timbre et les taxes de bourse*

[3] *Le TER fonds cibles est composé du TER de chaque fonds cible pondéré par son poids, respectivement des fonds institutionnels de IST. Le chiffre indiqué correspond à la valeur du dernier TER calculé. Il est susceptible d'évoluer à la hausse comme à la baisse dans le futur.*

[4] *en faveur du groupe de placements*

Source de données pour le benchmark: ICE/JPM